



MAI 2018 (données au 31/05/2018)

Echiquier Patrimoine est investi en produits de taux et en actions européennes à majorité française. En prenant des risques limités, il a pour objectif d'offrir une progression la plus régulière possible du capital.

Commentaire du gérant



Olivier de
Berranger



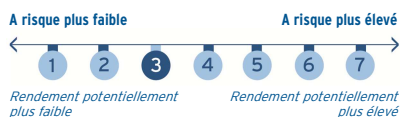
Jean
Biscarrat

Alors que les marchés actions ont repris une dizaine de pourcent sur les points bas de mars, malgré les turbulences politiques italiennes notamment, certaines publications nous ont pénalisés : SPIE, ELIOR et ARYZTA ont été lourdement sanctionnées par le marché. Nous avons mis à profit le retour de la volatilité pour renforcer certains dossiers sanctionnés. Nous avons également cédé notre position en VOLKSWAGEN initiée le 6 mars, avec un gain de 9% et réduit la ligne en PEUGEOT alors que le titre progresse de plus de 20% cette année. En contrepartie de la réduction du secteur automobile, nous avons continué à augmenter notre exposition aux télécoms. La publication rassurante d'ALTICE, et celle plus difficile d'ILIAD qui se valorise aujourd'hui 6 fois l'EBITDA pourraient inciter les acteurs à penser à nouveau à la consolidation du secteur en France, avec le passage de 4 à 3 acteurs. Les propos du président de l'ARCEP fin mai ont d'ailleurs ravivé les rumeurs.

Echiquier Patrimoine régresse de -1,20% sur le mois et de -0,93% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	2,6	3,0	2,6
Volatilité de l'indice	0	0	0
Ratio de Sharpe	-0,3	0,6	1,0
Alpha	-0,7	3,5	12,3
Ratio d'information	-0,3	0,4	0,9

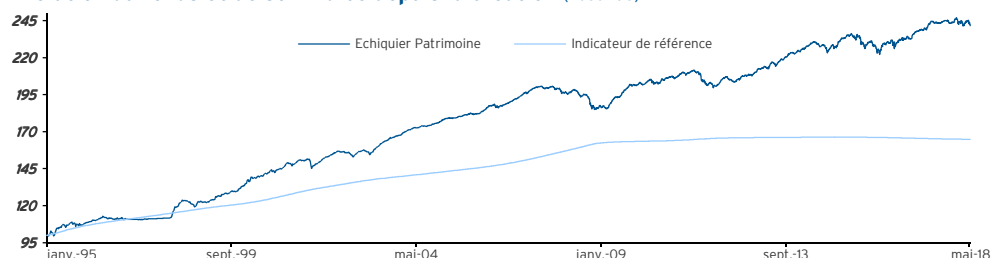


Durée minimum d'investissement recommandée

2 ans



Evolution du fonds et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier Patrimoine enregistre une performance de 141,6% contre 64,7% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-1,2	+0,0
YTD	-0,9	-0,2
3 ans	+2,6	-0,9
5 ans	+11,5	-0,8
Depuis la création	+141,6	+64,7

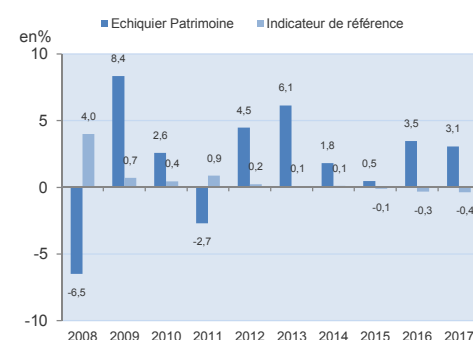
Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	-1,1	-0,4
3 ans	+0,8	-0,3
5 ans	+2,2	-0,2
Depuis la création	+3,8	+2,2

Valeur liquidative 920,63 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	-1,2%	+0,0%
Performances des douze derniers mois	-1,1%	-0,4%
Encours de l'OPCVM	784 M€	

Historique des performances annuelles



Pour plus d'information

Le fonds est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Les performances de l'OPCVM et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués.

Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds.

Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie Allocation EUR Prudente chez Morningstar au 30/04/2018.

© 2018 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Caractéristiques du fonds

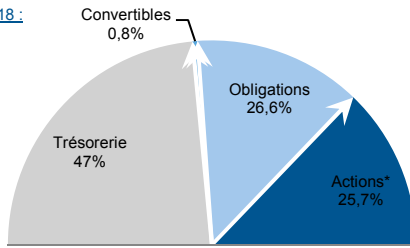
Création :	06 janvier 1995
Code ISIN :	FR0010434019
Code Bloomberg :	ECHPATR FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	EONIA CAPITALISE
Classification :	FCP diversifié
Eligible au PEA :	non

Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,196% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

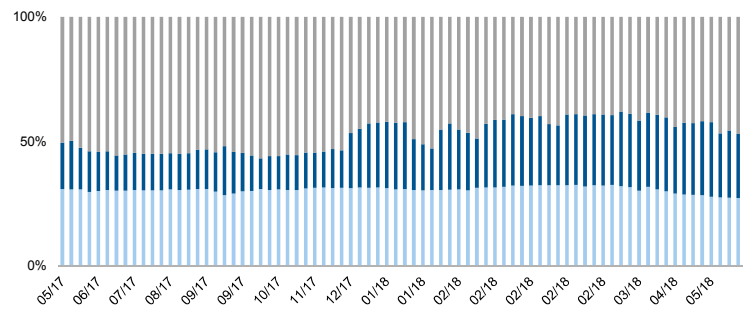
Répartition par type d'actif

Au 31 mai 2018 :



* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

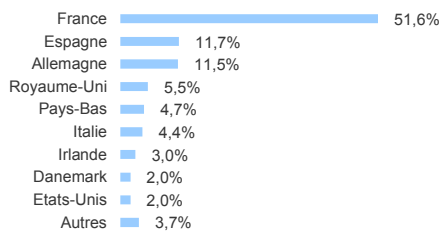
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



** L'exposition aux actions tient compte de la sensibilité des obligations convertibles, de la couverture et de l'exposition actions via les OPCVM et couverture.

POCHE OBLIGATAIRE

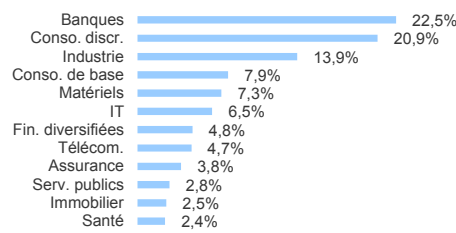
Répartition géographique



Principales positions

Obligations	Pays	Poids en % du fonds
1 GEMALTO 2.125% 09/21	Pays-Bas	0,7
2 THYSSENKRUPP 4.0% 08/2018	Allemagne	0,7
3 BANCO BILBAO 0.75% 09/2022	Espagne	0,6
4 SANTANDER 0.875% 01/2022	Espagne	0,6
5 FGA CAP. 2.0% 10/2019	Irlande	0,6

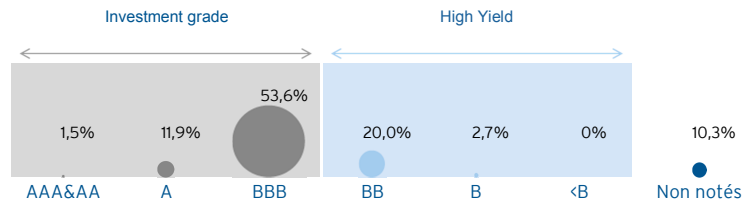
Répartition sectorielle



84 lignes

Duration	2,3
Sensibilité	2,2
Yield to worst	0,9%
Rdt (tous call exercés)	1,1%
Oblig. taux fixe	96,0%
Oblig. taux variable	3,1%
Convertibles	1,0%

Répartition par notations (hors obligations convertibles)



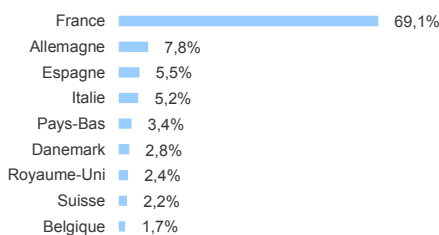
Répartition des obligations à taux fixe

(Calcul effectué sur date du prochain call)



POCHE ACTION

Répartition géographique



Principales positions

Actions	Pays	Poids en % du fonds
1 ORANGE	France	1,1
2 FFP	France	1,1
3 ILIAD	France	1,0
4 MICHELIN	France	1,0
5 LOCINDUS	France	1,0

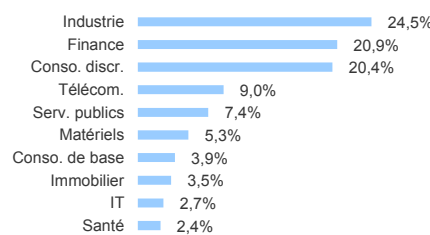
Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	96%
Note ESG moyenne	6,2/10
E	6,5/10
S	5,8/10
G	6,5/10

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.
La note de gouvernance compte pour 60% de la note ESG.

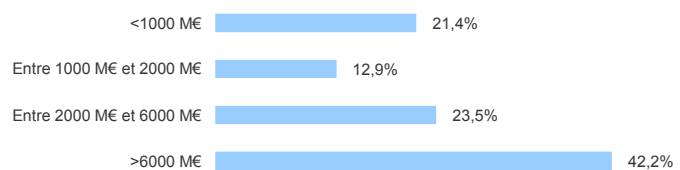
Répartition sectorielle



42 titres en portefeuille

VE/CA 2018	1,8
PER 2018	17,3
Rendement	2,7%
Capi moyenne (M€)	13955

Répartition par taille de capitalisation



Empreinte carbone (au 31/12/2017)

(en tonne équivalent CO2 par million d'euro investi)

Fonds	444,5
Indice de référence	209,5

Données fournies par Trucost (cabinet de recherche indépendant spécialisé dans la recherche environnementale)
Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost.